



**БОВАРЙ
ВА
ХАМКОРЙ**

Финансовый отчет

За период с 1 января 31 декабря 2009 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ЗАО МДО «БОВАРИ ВА ХАМКОРИ»	4
ОТЧЕТ АУДИТОРОВ	7
ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	9
ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ	13
Отчет о совокупных прибылях и убытках	14
Отчет о финансовом состоянии	15
Отчет об изменениях в капитале	16
Отчет о движении денежных средств	17
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ	19
1. Общая информация	19
2. Свод основных аспектов учетной политики	20
3. Использование финансовых инструментов	27
4. Ключевые бухгалтерские оценки и предположения в применении принципов бухгалтерского учета	31
ПРИМЕЧАНИЯ К ОТЧЕТУ О СОВОКУПНЫХ ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	32
5. Процентный доход	32
6. Расходы по снижению стоимости ссуд	32
7. Чистый доход от комиссий и услуг	32
8. Чистый результат от торговых операций	33
9. Чистый результат от операций в иностранной валюте	33
10. Расходы на содержание персонала	33
11. Общие и административные расходы	34
12. Расходы по амортизации и износу	34
13. Прочие операционные расходы	35
14. Доход от грантов	35
15. Расходы по налогу на прибыль	35
ПРИМЕЧАНИЯ К ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ	37
16. Наличность и средства, размещенные в других банках	37
17. Ссуды и авансы небанковским финансовым институтам	37
18. Имущество и оборудование	39
19. Нематериальные активы	40
20. Прочие активы	41
21. Текущие обязательства по налогу на прибыль	41

22.	Прочие краткосрочные обязательства	41
23.	Отсроченный доход	42
24.	Акционерный капитал	42
25.	Нераспределенная прибыль	42
26.	Раскрытия операций со связанными сторонами	42
27.	Вознаграждение руководству	43
28.	Обязательства, непредвиденные обязательства и внебалансовые финансовые инструменты	43
29.	События, произошедшие после даты отчета о финансовом состоянии	43

ОТЧЕТ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ЗАО МДО «БОВАРИ ВА ХАМКОРИ»

В истекшем году, Общество строило свою работу в соответствии со стратегией, утвержденной собранием акционеров в июле 2009 г. и Советом Директоров.

Основной стратегией организации в 2009 году были полное формирование уставного капитала, эффективное использование ресурсов, с учетом кризисного бюджета, привлечения дополнительной внешней финансовой и технической поддержки.

2009 год – стал годом начала кредитной деятельности ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори», периодом формирования руководства, структуры, персонала, систем, политик и процедур организации, а так же основной клиентской базы. Лицензия НБТ была выдана 8 января 2009 года и кредитная деятельность начата 28 апреля 2009 г.

Не смотря на то, что планируемые поступления ресурсов по вхождению в капитал организации, предоставление кредитной линии в рамках Проекта KFW и Правительства РТ были перенесены на 2010 год, выполнение основных плановых задач 2009 года достигнуто.

Контрольные индикаторы по прогнозному балансу, отчету о прибылях и убытках, по движению капитала выполнены с превышением.

Первый год деятельности и итоги финансовых, социальных показателей соответствуют ожиданиям и намеченным стратегиям. Кредитный портфель организации составляет 3 075 000 сомони, или 87% активов, средний прирост портфеля за 9 месяцев составил - 38,5%.

За прошедшие 9 месяцев выдано 9 кредитов 7 МФО, работающим в 33 городах и районах страны. Общее количество текущих заемщиков МФО составляет более 6 тысяч человек, из них 46% - женщины. Прямыми получателями ресурсов Бовари на первом этапе стали более 1160 прямых заемщиков.

Средний размер кредита выданного МФО составляет – 341 667 сомони, средний срок – 21 месяц.

В сентябре 2009 г., впервые, месячные доходы превысили расходы и в конце года все убытки, понесенные в течение 2008-2009 года, связанные с началом деятельности были полностью покрыты.

Доходы организации составили более 968 тысяч сомони. В структуре доходов - 58,4 составляют собственные доходы от кредитной и иной деятельности, 42,5 % - гранты, полученные от наших стратегических партнеров Проекта ГТЦ в Таджикистане и ИССО.

Коэффициент операционной самоокупаемости с учетом гранта составил 138%, без учета гранта – 85, 4%. Прибыль по итогам года составила – 249 463 сомони. Рост капитала составил – 7,9%.

Действительно начало деятельности ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори» пришлось на самый трудный период, когда усилилось влияние международного финансового кризиса на Таджикистан.

Снижение темпов финансирования микрофинансового сектора страны, падение уровня денежных переводов, спроса на кредитные ресурсы МФО в отдельных регионах, возможностей кредитоспособности заемщиков, резкие колебания курса валют, отразились на деятельности МФО и прямых клиентов.

Часть МФО оказались на грани банкротства, ухудшилось качество портфеля. Кризис выявил так же слабые звенья в менеджменте, управлении кредитными рисками, активами и т.д.

На ряду с этим, услуги, предлагаемые ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори» в этот период оказался единственным надежным источником рефинансирования МФО в местной валюте, чем был обусловлен высокий спрос в течении всего периода. Было подано 36 заявок, рассмотрено на заседаниях кредитного комитета 12 заявок и выдано 9 кредитов. На конец декабря все ресурсы полностью размещены в кредитный портфель МФО.

С целью достижения социальной миссии организации, 80% кредитного портфеля Бовари размещены в сельских регионах, 42,7 % в сельскохозяйственном секторе.

Совокупный портфель МФО - клиентов на 31 декабря 2009 г. составляет более 13 млн.сомони, позволяющих оказывать услуги более 10 тысячам человек.

Профиль МФО - клиента МДО «Бовари ва Хамкори» - это категория малых и средних МФО Таджикистана. Средний портфель МФО – клиентов составляет 1,870 тысяч сомони. Средний размер выдаваемого кредита заемщикам – 2644 сомони.

Сотрудники МДО «Бовари ва Хамкори» проявили инициативу вести постоянный анализ текущего состояния развития сектора и бенчмаркинг среди МФО-клиентов.

Данный сравнительный анализ МФО по итогам 2008 и 2009 года указывает на рост финансовых расходов у МФО-заемщиков. В основном это связано с убытками по курсовой разнице, ввиду наличия у МФО обязательств в иностранной валюте.

В результате роста убытков по курсовой разнице рентабельность МФО-заемщиков в 2009г. значительно снизилась. На финансовой устойчивости МФО-заемщиков так же отразились ошибки при хеджировании валютных рисков руководством некоторых МФО.

У отдельных МФО наблюдается рост операционных расходов и провизии для формирования фонда возможных потерь по просроченным ссудам.

Необходимо отметить, что последние 5-6 месяцев наметилась динамика улучшения показателей рентабельности и качества портфеля практически среди всех МФО – клиентов. Средневзвешенный риск портфеля заемщиков «Бовари ва Хамкори» имеет тенденцию к снижению и составляет – 3,9% на 31 декабря 2009 г.

Рекомендации, данные руководству МФО, схемы разработки бизнес-плана, методология анализа финансовой деятельности МФО передаваемые им и учредителям МФО, инструменты хеджирования помогают организациям в преодолении и разрешении проблем, совершенствовании кредитного процесса, структуры организации, повышении эффективности работы. С удовлетворением можно отметить менеджмент МДО «Мехнатобод», «Имконият Ховар», которые смогли, при поддержке Бовари, вывести организацию из убыточного состояния. МЗФ «Джовид» и «Феникс +» - повысить рентабельность активов и капитала. По прежнему, единственной организацией, имеющий финансовую окупаемость остается МЗФ «ЗАР». Динамично стали расширять кредитный портфель и охват клиентов МЗФ «Нов кредит» и МДО «Амлок».

При диагностике и оценке МФО, точно выявляются общие проблемы в секторе. В частности в организации бухгалтерского учета и налогообложения. в рамках действующего законодательства. Исходя из этого Бовари, намерен передать данные предложения АМФОТ, НБТ и другим заинтересованным сторонам для их

разрешения. Оказать содействие в подготовке предложений для технической поддержки, обучении сотрудников МФО-клиентов и сектора в целом.

МДО «Бовари ва Хамкори» открыты к обсуждению и поддержки инновационных подходов в сотрудничестве. В декабре т.г. было поддержано предложение одного из МФО-клиентов об оформлении в залог акций МДО для получения кредита Бовари. В связи с этим были рассмотрены и разработаны процедуры, соответствующие юридические договора. Однако зарегистрировать договор в Министерстве Финансов РТ оказалось затруднительным из-за не проработанности механизмов передачи ценных бумаг в залог в государственных органах.

Исходя из потребностей МФО, разработаны новые банковские продукты: краткосрочные кредиты сроком до 90 дней, как межбанковские кредиты для поддержания ликвидности и других целей МФО без оформления залога, под гарантию.

Продукт - обслуживание расчетных счетов клиентов, находится на стадии разработки и будет начат с момента подключения к электронной системе платежей НБТ в 2010 году.

Фандрайзинг, продвижение продуктов, институциональное развитие и партнерство с заинтересованными сторонами будут приоритетными задачами Общества на 2010 год.

«FINCONSULT» LTD ООО «ФИНКОНСУЛТ»

734025, Республика Таджикистан
г. Душанбе, ул. Айни 42, кв 1
тел./факс (99237) 881-71-26
e-mail: finconsult.tajik@runbox.com

1, 42Aini str., Dushanbe,
Republic of Tajikistan, 734025
tel./fax (99237) 881-71-26
e-mail: finconsult.tajik@runbox.com

ОТЧЕТ АУДИТОРОВ

Совету Директоров
ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

Заключение о финансовых отчетах

Мы провели аудиторскую проверку приложенной финансовой отчетности ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори» (далее: «Бовари ва Хамкори»), которая состоит из отчета о финансовом состоянии на 31 декабря 2009 года, отчета о совокупных прибылях и убытках, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, завершившийся на указанную дату, а также свода основных аспектов учетной политики и других примечаний.

Ответственность руководства за финансовые отчеты

Ответственность за составление и объективное представление в данных финансовых отчетах в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета несет руководство. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и ведение внутреннего контроля, относительно составления и правдивого представления финансовых отчетов, которые не содержат существенных умышленных ложных представлений или случайных ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; и осуществление учетных оценок приемлемых в имеющихся обстоятельствах.

Ответственность аудиторов

В наши обязанности входит выражение мнения по данным финансовым отчетам на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудиторскую проверку в соответствии с Международными Стандартами по Проведению Аудита. Данные стандарты требуют от нас соответствовать этическим требованиям, планировать и выполнять аудиторскую проверку для получения достаточной уверенности в том, что финансовые отчеты не содержат существенных искажений.

Аудиторская проверка включает в себя применения процедур для получения аудиторских доказательств о суммах и раскрытиях, приведенные в финансовых отчетах

Выбор процедур зависит от мнения аудиторов, включая оценку рисков существенных умышленных ложных представлений или случайных ошибок. В осуществлении данной оценки рисков, аудитор учитывает внутренний контроль относительно составления и правдивого представления организацией финансовых отчетов, с целью разработки аудиторских процедур приемлемых в имеющихся обстоятельствах, а не с целью выражения заключения об эффективности

«FINCONSULT» LTD ООО «ФИНКОНСУЛТ»

734025, Республика Таджикистан
г. Душанбе, ул. Айни 42, кв 1
тел./факс (99237) 881-71-26
e-mail: finconsult.tajik@runbox.com

1, 42Aini str., Dushanbe,
Republic of Tajikistan, 734025
tel./fax (99237) 881-71-26
e-mail: finconsult.tajik@runbox.com

внутреннего контроля организации. Аудиторская проверка также включает в себя оценку уместности применяемой руководством учетной политики, и обоснованность учетных оценок руководством, а также оценку общего представления финансовых отчетов.

Мы считаем что доказательства, полученные в ходе аудиторской проверки, являются достаточными и соответствующими в целях основания для нашего аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, прилагаемые финансовые отчеты дают достоверное и объективное представление о финансовом состоянии ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори» по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также о результатах его деятельности и движения денежных средств за год, завершившийся на вышеуказанную дату, в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета.

3 марта 2010 года

Finconsult Ltd
Душанбе, Республика Таджикистан

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

История создания

Микродепозитная организация (МДО) «Бовари ва Хамкори», что в переводе означает «доверие и сотрудничество», была основана в сентябре 2008 г. в г. Душанбе, Таджикистан, в форме закрытого акционерного общества (ЗАО). «Бовари ва Хамкори» - **первая и единственная организация оптового кредитования в стране (апекс)**, образованная с целью обеспечения ресурсами микрофинансовые организации (МФО) Таджикистана.

Организация была учреждена Ассоциацией Микрофинансовых Организаций Таджикистана (АМФОТ) и ОАО «Агроинвестбанк» в ответ на растущий спрос на кредитные ресурсы со стороны местных МФО, в первую очередь малых и средних, работающих в отдаленных и сельских регионах страны и обслуживающих наиболее незащищенные категории населения. Доля АМФОТ в акционерном капитале составляет 43.1%, а доля «Агроинвестбанка» - 56.9%, соответственно.

Начиная с 2005 г. АМФОТ, при поддержке Германского общества технического сотрудничества (GTZ) и в партнерстве с Первым Микрофинансовым Банком Таджикистана, осуществляла программу оптового кредитования малых и средних МФО в стране через Фонд поддержки малых и средних МФО, услуги которого пользовались большим спросом.

Кредитный портфель Фонда поддержки АМФОТ составлял около 300 тыс долл. США и стал дополнительным источником рефинансирования малых МФО, альтернативный грантам, предоставив малым МФО возможность получить первичные навыки работы с коммерческим финансированием. За три года было выдано 15 кредитов десяти МФО на общую сумму около 480 тыс. долл. США. Конечными получателями кредитов Фонда стали свыше 8,900 предпринимателей.

За время работы Фонда 24 МФО получили практический опыт подготовки и подачи кредитных заявок, расчетов и прогнозирования финансовых показателей, подготовки стандартного пакета документов для кредиторов, 10 - прошли все этапы кредитного анализа и получили первые положительные кредитные истории. В последующем 9 МФО стали работать с коммерческим финансированием через Азиатский Банк Развития (ADB), «Фронттиэрс», Дойче Банк, Ойкокредит, Агроинвестбанк, Эсхата банк и др. Риск портфеля по данным организациям в течение 3-х лет составлял 0%.

Таким образом, к 2008 г., за 3 года деятельности, был накоплен необходимый опыт, и учреждение «Бовари ва Хамкори» явилось логическим продолжением этой деятельности.

По итогам первого года кредитной деятельности «Бовари ва Хамкори» выдано 9 кредитов, 7 МФО в сумме 703 500 \$, конечными получателями кредитов стали свыше 9000 предпринимателей. 80% кредитов размещены в сельских регионах, более 40% в сельском хозяйстве. 47% заемщиков женщины. Достигнута самоокупаемость организации.

Видение, миссия и цели

Видение «Бовари ва Хамкори» - стать устойчивой и образцовой национальной апексной организацией, максимально удовлетворяющей финансовые потребности местных МФО.

Миссия «Бовари ва Хамкори» - содействие развитию малых и средних МФО в Таджикистане с целью поддержки развития предпринимательства и эффективного решения проблем бедности в стране. При этом организация также стремится достичь долгосрочной устойчивости – именно при таком условии возможно долгосрочное осуществление миссии.

Основные цели «Бовари ва Хамкори»:

- Привлечение ресурсов в микрофинансовый сектор Таджикистана с тем, чтобы:
 - Содействовать росту и развитию МФО страны
 - Продвигать финансовые услуги в отдаленные и сельские регионы
 - Содействовать снижению уровня бедности населения путем создания и сохранения рабочих мест
- Содействие улучшению стандартов качества обслуживания и повышению прозрачности деятельности МФО
- Достижение долгосрочной финансовой устойчивости организации

Для достижения поставленных целей и выполнения своей миссии, «Бовари ва Хамкори» планирует полностью реинвестировать всю полученную прибыль в расширение своей деятельности в течение как минимум трех лет.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЗАО МДО «БОВАРИ ВА ХАМКОРИ»

Совет Директоров ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори» состоит из нижеследующих лиц:

Сайдали Валиев	Председатель
Шоира Садыкова	Член
Херман-Михаэль Шнайдер	Член
Малика Ибрагимова	Член
Бахром Шарипов	Член

ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО ЗАО МДО «БОВАРИ ВА ХАМКОРИ»

Высшее руководство ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори» состоит из нижеследующих лиц:

Нуринисо Рустамова	Исполнительный Директор
Галина Фабрикова	Финансовый Менеджер

**КОЛИЧЕСТВО УПОЛНОМОЧЕННЫХ ОТДЕЛЕНИЙ И
ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ АДРЕС**

На 31 декабря 2009 года филиалов у «Бовари ва Хамкори» не было.

Головной офис расположен по адресу: Республика Таджикистан, г. Душанбе 734003, ул. Ташкентская 5.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПЛАН НА 2009-2012

Согласно утвержденному бизнес плану «Бовари ва Хамкори», в 2009-2010 году основной акцент будет сделан на следующие аспекты:

- «Бовари ва Хамкори» планирует достичь полной операционной самоокупаемости к концу 2010 г.
- В первые 3-5 лет вся полученная прибыль будет reinvestирована в деятельность организации.
- При привлечении новых акционеров «Бовари ва Хамкори» сохранит 51% акций за таджикской стороной.
- «Бовари ва Хамкори» будет, по возможности, привлекать социально ориентированных инвесторов и кредиторов, разделяющих миссию организации.
- «Бовари ва Хамкори» будет стремиться управлять валютным риском путем размещения, при необходимости, привлеченных в иностранной валюте кредитов в местных коммерческих банках и получения от этих банков кредитов в национальной валюте; это также поможет освободить от валютного риска клиентов «Бовари ва Хамкори» (соответствующие договоренности с коммерческими банками достигнуты).

ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

Финансовые отчеты за период с 1 января по 31 декабря 2009 года



ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ

Отчет о совокупных прибылях и убытках

	Прим.	1 января – 31 дек. 2009 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
Процентный доход	5	Сомони 414,779	Сомони -
Чистый процентный доход		414,779	-
Расходы по снижению стоимости ссуд	6	(61,500)	-
Чистый процентный доход после расходов по снижению стоимости ссуд		353,279	-
Доход от комиссий и услуг	7	28,750	-
Чистый доход от комиссий и услуг		28,750	-
Чистый доход/(расходы) от торговых операций	8	87,020	-
Чистый результат от операций в иностранной валюте	9	-	7,008
Расходы на содержание персонала	10	(306,478)	(22,413)
Общие и административные расходы	11	(171,689)	(38,159)
Расходы по амортизации и износу	12	(14,591)	(630)
Прочие операционные расходы	13	(80,267)	(1,224)
Прибыль за год до уплаты налога на прибыль		(103,976)	(55,418)
Прочий совокупный доход			
Доход от грантов	14	333,560	-
Прочий совокупный доход		3,353	-
Итого совокупный доход за год до уплаты налога на прибыль		232,937	(55,418)
Расходы по налогу на прибыль	15	(38,493)	-
Чистая совокупная прибыль за год		194,444	(55,418)

Примечания на страницах с 19 по 43 являются неотъемлемой частью данных финансовых отчетов.
Подписано от имени Руководства 3 марта, 2010 года

Нуринисо Рустамова
Исполнительный Директор
ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

Галина Фабрикова
Финансовый Менеджер
ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

Отчет о финансовом состоянии

	Прим.	31 дек. 2009	31 дек. 2008
		Сомони	Сомони
АКТИВЫ			
Наличность эквиваленты наличности	16	202,737	228,706
Средства, размещенные в других банках	16	-	1,567,600
Ссуды и авансы небанковским финансовым институтам	17	3,013,500	-
Имущество и оборудование	18	77,663	43,312
Нематериальные активы	19	5,989	-
Отсроченные активы по налогу на прибыль	15	8,485	-
Прочие активы	20	89,681	17,081
Итого активы		3,398,055	1,856,699
ПАССИВЫ			
Текущие обязательства по налогу на прибыль	21	25,677	-
Прочие краткосрочные обязательства	22	40,639	109,090
Отсроченный доход	23	56,562	235,427
Итого пассивы		122,878	344,517
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	24	3,135,200	1,567,600
Нераспределенная прибыль	25	139,026	(55,418)
Итого капитал		3,274,226	1,512,182
Итого капитал и пассивы		3,397,104	1,856,699

Примечания на страницах с 19 по 43 являются неотъемлемой частью данных финансовых отчетов.

Подписано от имени Руководства 3 марта, 2010 года:

 Нуринисо Рустамова
 Исполнительный Директор
 ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

 Галина Фабрикова
 Финансовый Менеджер
 ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

Отчет об изменениях в капитале

Отчет об изменениях в чистом капитале <i>(все суммы выражены в Сомони)</i>	Прим.	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2009 г.		1,567,600	(55,418)	1,512,182
Результат за период	23	-	194,444	194,444
Взносы		1,567,600	-	1,567,600
Остаток на 31 декабря 2009 г.		3,135,200	139,026	3,274,226

Примечания на страницах с 19 по 43 являются неотъемлемой частью данных финансовых отчетов.

Подписано от имени Руководства 3 марта, 2010 года:

 Нуринисо Рустамова
 Исполнительный Директор
 ЗАО МДО “Бовари ва Хамкори”

 Галина Фабрикова
 Финансовый Менеджер
 ЗАО МДО “Бовари ва Хамкори”

Отчет о движении денежных средств

Движение денежной наличности <i>(все суммы выражены в Сомони)</i>	Прим.	1 января – 31 дек. 2009г.	1 января – 31 дек. 2008г.
Движение наличности по операционной деятельности			
Прибыль до уплаты налога		232,937	(55,418)
Корректировки на неденежные статьи:			
Расходы по снижению стоимости ссуд		61,500	-
Амортизация и износ		11,879	630
Изменение в отсроченных налоговых активах и обязательствах		(7,534)	-
Чистый процентный доход		(414,779)	-
Доход по грантам		(333,560)	-
Прочие не денежные статьи		37,969	9,090
		(411,588)	(45,698)
Изменения в Ссудах и авансах, выданных небанковским финансовым институтам		(3,075,000)	-
Изменения в Средствах, размещенных в других банках		1,567,600	(1,567,600)
Изменения в Прочих активах		(59,269)	(17,081)
Изменения в Прочих обязательствах		(100,000)	100,000
Полученные проценты		401,448	-
Оплаченный налог на прибыль		(4,782)	-
Чистая наличность от операционной деятельности		(1,681,591)	(1,530,379)
Движение наличности по инвестиционной деятельности			
Приобретение имущества и оборудования		(45,212)	(43,942)
Выручка от продажи имущества и оборудования		7,242	-
Приобретение программного обеспечения		(7,008)	-
Чистая наличность, использованная от инвестиционной деятельности		(44,978)	(43,942)
Движение наличности по финансовой деятельности			
Гранты полученные		133,000	235,427
Оплата акций		1,567,600	1,567,600
Чистая наличность от финансовой деятельности		1,700,600	1,803,027

Наличность и эквиваленты наличности на начало года	13	228,706	-
Чистая наличность от операционной деятельности		(1,681,591)	(1,530,379)
Чистая наличность, использованная от инвестиционной деятельности		(44,978)	(43,942)
Чистая наличность от финансовой деятельности		1,700,600	1,803,027
Наличность и эквиваленты наличности на конец года	13	202,737	228,706

Примечания на страницах с 19 по 43 являются неотъемлемой частью данных финансовых отчетов.

Подписано от имени Руководства 3 марта, 2010 года:

 Нурунисо Рустамова
 Исполнительный Директор
 ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

 Галина Фабрикова
 Финансовый Менеджер
 ЗАО МДО «Бовари ва Хамкори»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

1. Общая информация

Микродепозитная организация (МДО) «Бовари ва Хамкори», что в переводе означает «доверие и сотрудничество», была основана в сентябре 2008 г. в г. Душанбе, Таджикистан, в форме закрытого акционерного общества (ЗАО). «Бовари ва Хамкори» - **первая и единственная организация оптового кредитования в стране (апекс)**, образованная с целью обеспечения ресурсами микрофинансовые организации (МФО) Таджикистана.

Учредителями «Бовари ва Хамкори» являются:

- ОАО «Агроинвестбанк»
- АМФОТ

Описание объема долей участников приведено ниже:

	Сумма участия в капитале в Сомони	% участия в капитале
ОАО «Агроинвестбанк»	1,783,900	56,9
АМФОТ	1,351,300	43,1
Итого	3,135,200	100

Финансовые отчеты одобрены Руководством «Бовари ва Хамкори» 3 марта, 2010 года.

2. Свод основных аспектов учетной политики

Ниже приведены основные аспекты учетной политики, использованные при подготовке данных финансовых отчетов.

2.1. Принципы бухгалтерского учета

Данные финансовые отчеты подготовлены в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета, согласно принципу учета по первоначальной стоимости финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков. Имущество и оборудование оцениваются по справедливой стоимости.

«Бовари ва Хамкори» осуществляет учет и отчетность в Сомони и в соответствии с законами и банковскими инструкциями и положениями Республики Таджикистан. Были проведены определенные корректировки в отчетах, подготовленных в соответствии с законодательными актами, действующими в республике Таджикистан, с тем, что представить данные Финансовые отчеты в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета.

Подготовка Финансовых Отчетов в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета требует использования определенных важных расчетов. Она также требует от руководства принятия решений в процессе применения учетной политики «Бовари ва Хамкори», в сферах, требующих больше внимания, или в таких сферах, где расчеты и предположения имеют большое значение по отношению к консолидированным финансовым отчетам.

2.2. Иностранная валюта

(а) Функциональная валюта и валюта учета

Валюта представленная в финансовых отчетах является Сомони, как функциональная валюта и валюта учета «Бовари ва Хамкори».

(б) Операции и остатки

Операции в иностранной валюте переводятся на функциональную валюту с учетом курса на дату операции. Прибыль и убытки от операций в иностранной валюте, полученные в результате проведения данных операций, а также от перевода на конец года обменного курса денежных активов и пассивов в иностранной валюте учитываются в отчете о прибылях и убытках.

Обменными курсами валют, используемыми в Финансовом Отчете, являются официальные обменные курсы валют, устанавливаемые Национальным Банком Таджикистана.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 31 декабря 2008 года обменные курсы основных валют были следующими:

	31 дек. 2009 г.	31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
1 долл.США =	4.3710	3.4519
1 евро =	6.2839	4.8677

2.3. *Процентные Доходы и Расходы*

Процентные доходы и расходы учитываются в отчете о прибылях и убытках по всем инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, с использованием эффективного метода начисления процентов.

Эффективный метод начисления процентов является методом расчета амортизационной стоимости финансовых активов и пассивов, а также распределения процентных доходов и расходов определенного периода.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая была использована при дисконтировании будущих денежных потоков в течение ожидаемого срока службы финансовых инструментов, или более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансовых активов и пассивов. При расчете эффективной процентной ставки, «Бовари ва Хамкори» оценивает поток денежных средств с учетом договорных условий по финансовому инструменту (например, варианты предоплаты). Расчет включает в себя все комиссионные и прочие сборы, выплаченные или полученные сторонами договора, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, операционных издержек и всех других надбавок и дисконтов.

Как только финансовый актив или группа похожих финансовых активов списываются в результате убытков из-за снижения стоимости, процентный доход учитывается с использованием процентной ставки, примененной при дисконтировании будущих денежных потоков с целью определения убытков от снижения стоимости активов.

2.4. *Доход от комиссионных сборов*

Плата за услуги и комиссионные сборы обычно учитываются по кассовому методу, после того, как были предоставлены услуги.

2.5. Грант/гранты

«Бовари ва Хамкори» получает гранты от разных доноров на операционные расходы, приобретение основных средств и расходы, связанные с обучением. Когда получен грант, он учитывается как обязательство (средства, полученные от других организаций). Донорские средства учитываются на счетах расходов в отчете о прибылях и убытках когда деньги фактически израсходованы. Оставшаяся сумма гранта подлежит оплате донорам в соответствии с договорами о предоставлении гранта между «Бовари ва Хамкори» и донорами.

2.6. Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются «Бовари ва Хамкори» в следующих категориях: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости как прибыль или убытки; ссуды и суммы к получению. Руководство определяет классификацию инвестиций по изначальному признанию.

- (а) Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости как прибыль или убытки

Данная категория подразделяется в две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, изначально отражаемые по справедливой в качестве прибыли или убытков. Финансовые активы классифицируются в данной категории, в случае если они были приобретены с целью продажи в короткие сроки, или если руководством было принято такое решение.

- (б) Ссуды и суммы к получению

Ссуды и суммы к получению являются производными финансовыми активами с фиксированной или договорной оплатой, которые не котируются на активном рынке. Они возникают после предоставления «Бовари ва Хамкори» денежных средств, товаров и услуг непосредственно клиенту без намерения торговли по счетам к получению.

Покупка и продажа финансовых активов по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков учитываются на дату операции – дату, на которую «Бовари ва Хамкори» обязуется приобрести или продать определенные активы. Ссуды признаются когда наличные предоставляются клиенту. Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, плюс операционные затраты по всем финансовым активам, не учитываемым по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков. Финансовые активы не учитываются, когда право на получение денежных средств по данным финансовым активам истекло, или когда

«Бовари ва Хамкори» передал все риски и вознаграждения, связанные с собственностью данными финансовыми активами.

2.7. *Взаимозачет финансовых инструментов*

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, а чистая сумма отражается в балансовом отчете, в случае если существует законное право на взаимозачет учтенных сумм, и есть намерение урегулировать на основе чистой стоимости, или реализовать актив с одновременным урегулированием обязательства.

2.8. *Снижение стоимости финансовых активов*

(а) Активы, учитываемые по амортизационной стоимости

«Бовари ва Хамкори» на каждую дату балансового отчета анализирует наличие объективного доказательства снижения стоимости какого-либо финансового актива или группы финансовых активов. Стоимость финансового актива или группы финансовых активов считается сниженным и убытки от снижения стоимости понесенными, если, и только если, существует объективное доказательство снижения стоимости, в результате происхождения одного или более событий после первоначального учета актива («причина возникновения убытка»), и если возникновение убытка (или убытков) влияют на ожидаемые потоки денежных средств по данному финансовому активу или группы финансовых активов, которые могут быть должным образом оценены.

Прежде всего, «Бовари ва Хамкори» индивидуально определяет наличие объективного доказательства снижения стоимости финансовых активов, которые имеют индивидуальное значение, а также индивидуально или коллективно, финансовых активов, не имеющих индивидуальное значение. Если «Бовари ва Хамкори» определяет, что нет никаких доказательств снижения стоимости по индивидуально оцененному финансовому активу, независимо от того является ли данный актив значительным или нет, то он включает данный актив в группу финансовых активов с подобными характеристиками кредитного риска, и проводит их коллективный анализ на предмет снижения стоимости. Активы, которые индивидуально анализируются на предмет снижения стоимости и по которым убытки от снижения стоимости продолжают учитываться, не включаются в коллективный анализ определения снижения стоимости активов.

В случае, когда ссуда безнадежна, она списывается на соответствующую сумму фонда возможных потерь по ссудам. Данные ссуды списываются после завершения всех необходимых процедур и определения суммы потерь. Последующие восстановления ранее списанных сумм уменьшают сумму фонда возможных потерь по ссудам в отчете о прибылях и убытках.

Если в каком-либо будущем периоде сумма потерь уменьшается и данное уменьшение связано с событием, произошедшим после того, как была учтена данная

сумма потери (например, улучшение кредитоспособности заемщика), ранее учтенная сумма потери сторнируется путем внесения корректировки в счет резерва. Сумма сторнирования отражается в отчете о прибылях и убытках.

(б) Активы, учитываемые по справедливой стоимости

«Бовари ва Хамкори» анализирует, на каждую дату балансового отчета, существует ли объективное доказательство снижения стоимости финансового актива или группы финансовых активов. В случае капиталовложений, классифицированных как «подлежащие продаже», значительное и продолжительное снижение справедливой стоимости ценной бумаги ниже ее балансовой стоимости рассматривается определением того, снижается ли стоимость данных активов. Если существует какое-либо доказательство наличия финансовых активов, подлежащих продаже, накопленные убытки – рассчитанные как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом каких-либо потерь от снижения стоимости финансовых активов, ранее отраженных в виде прибыли или убытков – не отражаются в капитале, а учитываются в отчете о прибылях и убытках.

2.9. Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за минусом износа.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива, или отражаются как отдельный актив, только если существует вероятность того, что в будущем «Бовари ва Хамкори» получит экономическую выгоду, связанную с данным активом, и стоимость актива может быть с точностью определена. Все остальные затраты по восстановлению и содержанию данного актива отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение финансового периода, в котором они были понесены.

Износ рассчитывается с использованием метода равномерного начисления износа со списыванием стоимости до их остаточной стоимости в течение их установленного срока службы.

Применяются следующие коэффициенты:

	%
Мебель и оборудование	15
Транспортные средства	15
Компьютерная техника	20

Основные средства, по которым начисляется износ, анализируются на предмет снижения стоимости, когда какие-либо события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость не может быть восстановлена. В тех случаях, когда балансовая стоимость актива превышает рассчитанную ликвидационную стоимость, балансовая стоимость должна быть немедленно снижена

до ликвидационной стоимости. Ликвидационная стоимость является больше чем справедливая стоимость актива, за исключением затрат по реализации.

2.10. Нематериальные основные средства

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализированы на основе затрат, понесенных для приобретения и эксплуатации определенного программного обеспечения. Данные затраты списываются в течение их рассчитанного полезного срока службы.

Затраты, связанные с разработкой и обслуживанием компьютерного программного обеспечения, признаются как расходы по мере их возникновения. Затраты, которые непосредственно связаны с производством уникального программного обеспечения, контролируемого «Бовари ва Хамкори», и которые вероятно принесут экономическую выгоду, превышающую затраты, более чем через один год, признаются как нематериальные активы. Прямые затраты включают в себя затраты на разработку программного обеспечения и соответствующую часть накладных расходов.

2.11. Резервы на покрытие возможных убытков

Резервы создаются в случаях, когда у «Бовари ва Хамкори» имеется какое-либо существующее или ожидаемое обязательство, возникающее в результате произошедших в прошлом событий, существует вероятность, что для выполнения этого обязательства потребуется отток экономически ценных ресурсов, а также можно сделать достоверную количественную оценку этого обязательства.

2.12. Пенсионные обязательства

«Бовари ва Хамкори» использует установленный план отчислений. Пенсионный план, в основном, выполняется за счет взносов «Бовари ва Хамкори» и работников. Отчисления учитываются в отчете о прибылях и убытках того года, к которому они относятся. Кроме данных отчислений, «Бовари ва Хамкори» не имеет какие-либо другие дополнительные обязательства по выплате взносов.

2.13. Отсроченный налог на прибыль

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается с использованием метода пассивов по всем временным расхождениям, возникающим между базой налогообложения активов и пассивов и их балансовой стоимостью, используемой при составлении финансовой отчетности. Для определения отсроченного налога на прибыль используются существующие на данный момент ставки налога. Основные временные расхождения возникают из-за амортизации имущества, зданий и оборудования, а также из-за создания резерва на покрытие возможных убытков по ссудам.

Отсроченные налоговые активы признаются по степени вероятности того, что налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть применены временные разницы, будет получена в будущем.

Налог на прибыль, подлежащий уплате, согласно существующему налоговому законодательству, учитывается в качестве расходов в том периоде, в котором была получена прибыль. Излишне перечисленная сумма налога на прибыль, которая переносится на последующий год, учитывается в качестве актива в том случае, если существует вероятность получения прибыли и оплаты соответствующего налога на прибыль.

2.14. Займы

Займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом понесенных операционных затрат. Впоследствии займы учитываются по амортизированной стоимости; любая разница между выручкой, за вычетом операционных затрат, и суммой погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода займа, с использованием эффективного метода процентов.

3. Использование финансовых инструментов

3.1. Стратегия использования финансовых инструментов

По своему характеру, деятельность «Бовари ва Хамкори» в основном связана с использованием финансовых инструментов. «Бовари ва Хамкори» получает ссуды от международных учреждений по фиксированным и нулевым процентным ставкам и на разные периоды с целью получения дохода путем инвестирования данных средств в форме микрокредитов микфинансовым институтам.

3.2. Кредитный риск

В процессе деятельности «Бовари ва Хамкори» подвергается кредитному риску, связанному с тем, что заемщики могут не погасить полную сумму задолженности в оговоренные сроки. «Бовари ва Хамкори» регулирует уровень кредитного риска, который он несет, путем ограничения суммы риска по отношению к одному заемщику, или группе заемщиков, и в разрезе географических и экономических сегментов. Ограничения уровня кредитного риска по экономическому сектору, продукции и по регионам утверждаются Советом Директоров «Бовари ва Хамкори». Фактический размер риска в сравнении с лимитами контролируются ежедневно. Подверженность кредитному риску управляется путем проведения регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков выполнить свои обязательства по погашению процентов и основной суммы задолженности, при необходимости, изменения предусмотренных лимитов. Подверженность кредитному риску также частично управляется получением обеспечения, корпоративных и персональных гарантий.

Управление кредитным риском включает в себя следующие роли и задачи:

- (а) Определение руководящих принципов и разработка методов оценки кредитного риска, управление, оценка и мониторинг (т.е. развитие риска по портфелю управляется путем диверсификации кредитной деятельности, т.е. по отраслям, секторам или географическому расположению).
- (б) Определение принципов установления позиций риска и контроль над развитием кредитного портфеля.
- (с) Соответствие местному банковскому законодательству и соответствующим проектам.

Для сокращения кредитного риска используются разные методы. Данные методы включают финансовое обеспечение, определенные формы физического обеспечения, а также гарантии.

Ниже приведены данные по выданным ссудам «Бовари ва Хамкори»:

	Дата выдачи	Сумма кредита в Сомони	Срок в (мес)	Процентная ставка (годовая)	Льготный период (мес)	Остаток задолженности на 31дек. 2009 г
МФО МЗФ «ЗАР»	28.04.2009	350 000	24	20	18	350 000
МЗФ «Имконият»	24.11.2009	700 000	24	20	12	700 000
МЗФ «Джовид»	25.05.2009	525 000	24	20	12	525 000
МЗФ «Феникс Плюс» Кредит 1	28.04.2009	500 000	18	20	12	500 000
МЗФ «Феникс Плюс» Кредит 2	23.11.2009	200 000	12	20	8	200 000
МЗФ «Амлок»	20.07.2009	200 000	18	20	12	200 000
МЗФ «Нов Кредит» Кредит 1	04.05.2009	300 000	24	20	12	300 000
МЗФ «Нов Кредит» Кредит 2	22.09.2009	200 000	24	20	12	200 000
МЗФ «Мехнатобод»	12.08.2009	100 000	18	20	12	100 000
Итого		3,075,000				3,075,000

3.3. Рыночный риск

«Бовари ва Хамкори» подвержен рыночным рискам. Рыночные риски связаны с открытыми позициями процентной ставки, валюты и продуктов капитала, все из которых подвержены общим и специфическим операциям на рынке.

3.4. Риск по процентным ставкам

«Бовари ва Хамкори» подвержен влиянию изменений преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и движение денежных средств. В результате таких изменений, процентная маржа может повыситься, но также может понизиться и в случае возникновения неожиданных движений вызвать убытки.

3.5. Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает исходя из возможности, что «Бовари ва Хамкори» не сможет выполнить свои текущие и будущие финансовые обязательства.

«Бовари ва Хамкори» могут быть ежедневно предъявлены требования по выплате имеющихся денежных ресурсов по ссудам, полученным «Бовари ва Хамкори», срок по которым наступил. «Бовари ва Хамкори» старается поддерживать достаточную сумму наличности, для удовлетворения данных требований, путем управления активами и пассивами.

В пределах деятельности «Бовари ва Хамкори», к компонентам риска ликвидности относятся следующие определения:

1. **Риск несоответствия ликвидности** относится к риску того, что могут быть несоответствия между суммами и/или сроками погашения денежных притоков и оттоков.
2. **Риск непредвиденной ликвидности** относится к риску того, что будущие неожиданные события могут потребовать больший уровень ликвидности, чем тот который был предусмотрен «Бовари ва Хамкори». Данный риск может возникнуть в результате событий, таких как непогашение ссуд со стороны клиентов, потребность в финансировании новых активов, трудности в реализации ликвидных активов или получении нового финансирования в случае кризиса ликвидности.
3. **Риск рыночной ликвидности** подразумевает риск того, что «Бовари ва Хамкори» может понести убытки в результате продажи активов, считающихся ликвидными, или в экстремальных случаях, не в состоянии продать данные активы в связи с недостаточной ликвидностью на рынке, или же уровень оборотов организации намного превышает уровень оборотов на рынке. Риск рыночной ликвидности прежде всего оценивается методом оценки риска VaR (Value at Risk).
4. **Риск операционной ликвидности** возникает когда какое-либо финансовое учреждение не может выполнить свои текущие обязательства, возникающие в связи с текущим притоком и оттоком денежных средств, оставаясь при этом платежеспособным.
5. **Риск финансирования** относится к потенциальному изменению в стоимости финансирования (различие между собственной кредитной и рыночной ликвидностью), влияющей на будущий доход учреждения.

«Бовари ва Хамкори» выполняет свои платежные обязательства посредством:

1. использования денежных потоков, получаемых от активов с наступившим сроком погашения
2. наличия денежных средств или активов, которые могут быть легко проданы на рынке;

Отчеты по позициям краткосрочной ликвидности и структурной ликвидности подготавливаются Руководством по управлению рисками. Управление рисками краткосрочной ликвидности принимает во внимание события, которые повлияют на позицию ликвидности начиная с 1 дня до одного года. Структурные позиции ликвидности включают случаи, которые повлияют на позицию ликвидности в долгосрочный период. Первоначальной целью является поддержание достаточной пропорции между общими обязательствами и средне-/долгосрочными активами, во избежание давления на краткосрочные источники средств (как текущие так и будущие), в то же время оптимизируя стоимость финансирования.

Анализ по срокам

Ниже приведен анализ общих сумм активов и пассивов по срокам, начиная с оставшегося срока до срока погашения по контракту, по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	До востребован ия (включая просрочку)	До 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Без определе нного срока	Итого
	Сомони	Сомони	Сомони	Сомони	Сомони	Сомони
Активы						
Наличность и эквиваленты наличности	202,737	-	-	-	-	202,737
Ссуды и авансы небанковским финансовым институтам	-	-	1,145,833	1,867,667	-	3,013,500
Имущество и оборудование	-	-	-	-	77,663	77,663
Нематериальные активы	-	-	-	-	5,989	5,989
Отсроченные активы по налогу на прибыль	-	-	-	7,534	-	7,534
Прочие активы	-	89,681	-	-	-	89,681
Итого активы	202,737	89,681	1,145,833	1,875,201	83,652	3,397,104
Обязательства						
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	25,677	-	-	-	25,677
Прочие краткосрочные обязательства	-	40,639	-	-	-	40,639
Отсроченный доход	-	-	-	56,562	-	56,562
Итого обязательства	-	66,316	-	56,562	-	122,878
Чистый дефицит ликвидности	202,737	23,365	1,145,833	1,818,639	83,652	3,274,226

3.6. *Операционный риск*

Операционный риск – это риск возникновения убытков в связи с ошибками, нарушениями, перерывам и ущербами, вызванными внутренними процессами, персоналом, системами и внешними событиями. Юридический риск и риск соответствия является подкатегорией операционного риска. Это риск, связанный с доходом, в связи с нарушениями, несоблюдением законов, правил, положений, соглашений, предписанного опыта или норм этики. Функция управления рисками контролирует операционный риск организации в соответствии со стандартами и политикой, собирает данные по операционному риску, определяет показатели риска, анализирует разные варианты и обеспечивает качество собранной информации в соответствии с применяемыми стандартами, и подготавливает планы по смягчению риска

3.7. *Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представленных в бухгалтерском балансе «Бовари ва Хамкори» приблизительно равняется их балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется следующим образом:

(а) Ссуды и авансы небанковским финансовым институтам

Рассчитанная справедливая стоимость по ссудам и авансам представляет собой дисконтированную сумму предполагаемых будущих потоков денежных средств ожидаемых к получению. Ожидаемый поток денежных средств дисконтируется по текущей рыночной ставке с целью определения справедливой стоимости.

4. Ключевые бухгалтерские оценки и предположения в применении принципов бухгалтерского учета

«Бовари ва Хамкори» производит расчеты и предположения, которые влияют на отчетные суммы активов и пассивов за последующий финансовый год. Данные расчеты и предположения продолжительно оцениваются и основываются на первоначальном опыте и других факторах, включая прогнозирование будущих событий, которые считаются приемлемыми в определенных обстоятельствах.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТЧЕТУ О СОВОКУПНЫХ ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

5. Процентный доход

	1 января – 31 дек. 2009 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
		Сомони
Процентный доход		
Ссуды и авансы	213,071	-
Средства, размещенные в коммерческих банках	201,708	-
Итого процентный доход	414,779	-
Чистый процентный доход	414,779	-

Процентный доход от средств, размещенных в коммерческих банках, представляет собой процентный доход, полученный по депозитам (временно размещенным свободным средствам) в коммерческих банках на территории Республики Таджикистан.

6. Расходы по снижению стоимости ссуд

	1 января – 31 дек. 2009 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Увеличение расходов по снижению стоимости ссуд	61,500	-
Расходы по снижению стоимости ссуд	61,500	-

7. Чистый доход от комиссий и услуг

	1 января – 31 дек. 2009 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Доход от комиссий и услуг		
Доход от комиссий	28,750	-
Итого доход от комиссий и услуг	28,750	-
Чистый доход от комиссий и услуг	28,750	-

8. Чистый результат от торговых операций

	1 января – 31 дек. 2008 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Прибыль от торговых операций	87,168	-
Убыток от торговых операций	(148)	-
	87,020	-

Чистый результат от торговых операций представляет собой результат от операций по купле-продаже иностранной валюты.

9. Чистый результат от операций в иностранной валюте

	1 января – 31 дек. 2008 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Доход от переоценки иностранной валюты	-	7,008
	-	7,008

10. Расходы на содержание персонала

	1 января – 31 дек. 2009 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Заработная плата	211,723	17,930
Поощрительные вознаграждения	23,645	-
Отчисления в ФСЗН	59,061	4,483
Обучение персонала	12,049	-
Итого расходы на содержание персонала	306,478	22,413

На 31 декабря 2009 г общее число штатных работников «Бовари ва Хамкори» составило 12 единиц.

11. Общие и административные расходы

	1 января – 31 дек. 2009 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
		Сомони
Канцтовары	14,457	6,764
Расходы по аренде помещения, мебели и оборудования	55,795	22,030
Содержание офиса	7,547	788
Расходы на маркетинг и связи с общественностью	11,695	1,500
Командировочные расходы	39,292	-
Телекоммуникация и почтовые услуги	12,209	2,580
Транспортные расходы	10,836	1,590
Расходы на информационные технологии и программное обеспечение	1,782	491
Представительские расходы	9,974	1,554
Прочие административные расходы	8,102	862
Итого Общие и административные расходы	171,689	38,159

12. Расходы по амортизации и износу

	1 января – 31 дек. 2009 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Износ имущества и оборудования	13,572	630
Износ программного обеспечения и прочих нематериальных активов	1,019	-
Итого расходы на амортизацию и износ	14,591	630

13. Прочие операционные расходы

	1 января – 31 дек. 2008 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Доход/(расходы) от реализации нематериальных активов, имущества и оборудования	(7,242)	-
Услуги консультанта	42,089	-
Затраты на аудит	25,789	-
Налог на пользователей автомобильных дорог	16,631	1,224
Прочие операционные расходы	3,000	-
Итого прочие операционные расходы	80,267	1,224

14. Доход от грантов

	1 января – 31 дек. 2008 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
GTZ	142,695	-
ICCO	190,865	-
Итого доход от грантов	333,560	-

15. Расходы по налогу на прибыль

	1 января – 31 дек. 2008 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
Текущий налог	46,027	-
Отсроченный налог	(7,534)	-
Итого налог на прибыль	38,493	-

Налог на прибыль рассчитывается в размере 15% от суммы налогооблагаемой прибыли, определяемой в соответствии с законодательством Республики Таджикистан. Налогооблагаемая прибыль отличается от полученной прибыли на сумму определенных расходов, таких как представительские расходы, списание безнадежных долгов, и прочие.

Суммы отсроченных налогов отражают результат временных расхождений между суммами активов и пассивов, учитываемыми при составлении финансовой отчетности, и подобными суммами, учитываемыми для целей налогообложения.

Отсроченные налоги учитываются в финансовом отчете как актив только в тех случаях, когда ожидается «кристаллизация» подобного актива, т.е. эти суммы смогут быть зачтены при выплате налогов за период, следующий за отчетным.

Расчет налога прибыль приведен ниже:

	<u>1 января – 31 дек. 2009 г.</u>
	Сомони
Прибыль до уплаты налога на прибыль	232,937
Налог на прибыль по ставке 15%	34,941
<i>Выверка:</i>	
На сумму убытка предыдущих периодов	(8,313)
На сумму расходов, не учитываемых при расчете налогооблагаемой базы	11,865
	<hr/>
Итого налог на прибыль	38,493

Ниже приведено движение по счету отсроченного налога на прибыль:

	<u>2009 год</u>
	Сомони
На начало года	-
Отчет о прибылях и убытках (расход)/доход	7,534
	<hr/>
На 31 декабря 2009 года	7,534

Ниже приведена расшифровка отсроченных налоговых активов и обязательств:

	<u>2009</u>
	Сомони
Отсроченные активы по налогу на прибыль	
Доход от грантов	7,534
	<hr/>
На 31 декабря 2009 года	7,534

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ

16. Наличность и средства, размещенные в других банках

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	Сомони	Сомони
Наличность в кассе	6,173	22,476
Наличность в банке	196,564	206,230
Наличность и эквиваленты наличности	202,737	228,706
Средства, размещенные в других банках	-	1,567,600
Итого наличность и эквиваленты наличности и средства, размещенные в других банках	202,737	1,796,306

17. Ссуды и авансы небанковским финансовым институтам

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Ссудная задолженность	3,075,000	-
Резерв на покрытие возможных потерь	(61,500)	-
	3,013,500	-

По состоянию на 31 декабря 2009 года кредитный портфель «Бовари ва Хамкори» состоял из 9 кредитов выданным 7 организациям на общую сумму 3,075,000 Сомони. Размер кредита варьируется от 100,000 до 700,000 Сомони.

Залоговым обеспечением, предоставленным организациями, в основном является их текущий кредитный портфель на сумму не мене 130% от суммы кредита. Также, принимается недвижимое имущество в качестве залогового обеспечения.

Кредиты выдаются на срок 12-24 месяца с льготным периодом на первое гашение основной суммы кредита от 8 до 18 месяцев.

Разбивка ссудного портфеля по типу обеспечения:

	31 декабря 2009 г	31 декабря 2008 г
	Сомони	Сомони
Текущий ссудный портфель на сумму не менее 130% от суммы займа	2,542,000	-
Недвижимое имущество	533,000	-
Итого	3,075,000	-

Ниже приведены данные по выданным ссудам «Бовари ва Хамкори»:

	Дата выдачи	Сумма кредита в Сомони	Срок в (мес)	Процентная ставка (годовая)	Льготный период (мес)	Остаток задолженности на 31дек. 2009 г
МФО МЗФ «ЗАР»	28.04.2009	350 000	24	20	18	350 000
МЗФ «Имконият»	24.11.2009	700 000	24	20	12	700 000
МЗФ «Джовид»	25.05.2009	525 000	24	20	12	525 000
МЗФ «Феникс Плюс» Кредит 1	28.04.2009	500 000	18	20	12	500 000
МЗФ «Феникс Плюс» Кредит 2	23.11.2009	200 000	12	20	8	200 000
МЗФ «Амлок»	20.07.2009	200 000	18	20	12	200 000
МЗФ «Нов Кредит» Кредит 1	04.05.2009	300 000	24	20	12	300 000
МЗФ «Нов Кредит» Кредит 2	22.09.2009	200 000	24	20	12	200 000
МЗФ «Мехнатобод»	12.08.2009	100 000	18	20	12	100 000
Итого		3,075,000				3,075,000

17.1. Анализ по просроченным ссудам

Суммы просроченных займов приведены ниже:

	Остаток задолженности	
	31 декабря 2009г	31 декабря 2008г
	Сомони	Сомони
Стандартные ссуды	3,075,000	-
до 30 дней	-	-
30 – 60 дней	-	-
60 – 90 дней	-	-
>90 дней	-	-
Итого просроченные ссуды	3,075,000	-

На 31 декабря 2009 года срок погашения основной суммы ссудной задолженности не наступил ни по одной ссуде. Первое гашение основной суммы ожидается 28 апреля 2010 года.

17.2. *Выверка резерва на покрытие возможных убытков по ссудам и авансам небанковским финансовым учреждениям*

Обороты по резервам на покрытие возможных убытков:

	2009 г.	2008 г.
	Сомони	Сомони
Остаток на 1 января	-	-
Убытки от снижения стоимости ссуд	61,500	-
Списание безнадежных долгов	-	-
Остаток на 31 декабря	61,500	-

18. Имущество и оборудование

	Оборудование	Итого
	Сомони	Сомони
На 1 января 2009 г.		
Первоначальная стоимость	43,942	43,942
Накопленный износ	(630)	(630)
Чистая балансовая стоимость	43,312	43,312
Обороты за год завершившийся 31 декабря 2009 г.		
Балансовая стоимость на начало года	43,312	43,312
Пополнения	66,908	66,908
Списания	(21,696)	(21,696)
Износ	(13,573)	(13,573)
Сторнирование накопленного износа	2,712	2,712
Балансовая стоимость на конец года	77,663	77,663
На 31 декабря 2009 г.		
Первоначальная стоимость	89,154	89,154
Накопленный износ	(11,491)	(11,491)
Чистая балансовая стоимость	77,663	77,663

19. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Итого
	Сомони	Сомони
На 1 января 2009 г.		
Первоначальная стоимость	-	-
Накопленный износ	-	-
Чистая балансовая стоимость	-	-
Обороты за год завершившийся 31 декабря 2009 г.		
Балансовая стоимость на начало года	-	-
Вложения	7 008	7 008
Изъятия	-	-
Износ	(1,019)	(1,019)
Сторнирование накопленного износа	-	-
Балансовая стоимость на конец года	5,989	5,989
На 31 декабря 2009 г.		
Первоначальная стоимость	7 008	7 008
Накопленный износ	(1,019)	(1,019)
Чистая балансовая стоимость	5,989	5,989

Имущество и оборудование «Бовари ва Хамкори» не застраховано.

20. Прочие активы

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	Сомони	Сомони
Начисленные проценты по ссудам	13,331	-
Счета к получению	56,267	-
Предоплата	18,429	1,350
Права аренды и усовершенствования	-	14,762
Прочие активы	1,654	969
Итого прочие активы	89,681	17,081

21. Текущие обязательства по налогу на прибыль

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	Сомони	Сомони
Начисленный налог на прибыль 2009	41,245	-
Налог на доходы к возмещению	(15,568)	-
Итого прочие активы	25,677	-

22. Прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	Сомони	Сомони
Аудиторские услуги к оплате	25,789	-
Заработная плата к оплате	6,058	-
Подходный налог к оплате	586	2,606
Социальные взносы к оплате	1,763	5,187
Налог на пользователей автодорог	6,443	-
К оплате АМФОТ	-	100,000
Прочие краткосрочные обязательства	-	1,297
Итого прочие активы	40,639	109,090

23. Отсроченный доход

	1 января – 31 дек. 2008 г.	1 января – 31 дек. 2008 г.
	Сомони	Сомони
GTZ	12,000	-
ICCO	44,562	235,427
Итого доход от грантов	56,562	235,427

Отсроченный доход представляет собой неиспользованную часть, полученных грантов.

24. Акционерный капитал

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	Сомони	Сомони
ОАО «Агроинвестбанк»	1,783,900	1,567,600
АМФОТ	1,351,300	-
Итого капитал	3,135,200	1,567,600

Уставной капитал «Бовари ва Хамкори» составляет 31,352 простых акций номинальной стоимостью 100 Сомони. На 31 декабря 2009 года уставной капитал был полностью оплачен.

25. Нераспределенная прибыль

	2009 г.	2008 г.
	Сомони	Сомони
На 1 января	(55,418)	-
Результат за год	194,444	(55,418)
На 31 декабря	139,026	(55,418)

26. Раскрытия операций со связанными сторонами

Стороны признаются связанными в том случае, если одна из сторон имеет возможность контролировать деятельность другой стороны или оказывать влияние на другую сторону при принятии ею финансовых и других решений.

В ходе своей деятельности, «Бовари ва Хамкори» проводил ряд операций со связанными сторонами. В 2009 году данные операции включали размещение срочных депозитов в ОАО «Агроинвестбанк» на общую сумму 6,200,000 Сомони. Средневзвешенная процентная ставка которых составила 15% годовых.

Полученный процентный доход по размещенным депозитам за 2009 год составил 195,241 Сомони.

27. Вознаграждение руководству

Список членов Совета Директоров и список членов Высшего Руководства приведены на странице 8 данного Финансового Отчета. За период январь-декабрь 2009 года выплат членам Совета Директоров не осуществлялось. Общая сумма выплат высшему руководству, состоящая из заработной платы и прочих выплат, составила 111,494 Сомони.

28. Обязательства, непредвиденные обязательства и внебалансовые финансовые инструменты

Невыполненные кредитные обязательства

«Бовари ва Хамкори» не имеет невыполненных обязательств по выдаче кредитов.

29. События, произошедшие после даты отчета о финансовом состоянии

15 февраля 2010 был заключен кредитный договор с Агроинвестбанком на 1,200,000 Сомони сроком на 6 месяцев. Кредит получен 16 февраля 2010.

После даты балансового отчета не произошло никаких других событий, которые могли бы значительно повлиять на состояние деятельности «Бовари ва Хамкори» на отчетную дату, или которые требуют дополнительного раскрытия.